



check menu 37

UAF INC.

Rapport Annuel
1969
Annual Report

Les administrateurs

G. Drummond Birks
Vice-président
Henry Birks & Sons Ltd., Montréal

Albert James Blair
Vice-président
U A P Inc., Toronto

Claude Ducharme, C.R.,
Avocat
Desjardins, Ducharme, Desjardins,
Cordeau & Tellier
Avocats et procureurs, Montréal

Gérard Favreau
Administrateur
J.L. Lévesque & L.G. Beaubien Ltée et
L.G. Beaubien & J.L. Lévesque Inc.,
Montréal

Gérard Plourde
Président
U A P Inc., Montréal

Alain Préfontaine
Président
Manning Marine Ltd., Montréal

Jean-Paul Préfontaine
Président
Electr-O-Golf Corp., Montréal

Marc Préfontaine
Vice-président
Manning Marine Ltd., Montréal

Lucien G. Rolland
Président et Directeur Général
Compagnie de Papier Rolland Limitée,
Montréal

Antoine Turmel
Président du Conseil
Couvrette & Provost Ltée, Montréal

La direction

Gérard Plourde
Président

Alain Préfontaine
Vice-président

Albert James Blair
Vice-président
Président et Directeur Général
Canadian Automotive Warehousing Ltd,

Marcel Chagnon
Vice-président
Vice-président et Directeur Général
International Electric Company Limited
et Cadel Ltée.

Olier Dicaire
Vice-président

Jean M. Nadeau
Vice-président, Services techniques

Yvan Beauséjour
Secrétaire

Roland Caron
Contrôleur

Personnel administratif

Opérations des Magasins UAP

Yves Graton
Gérant Général
Division du Québec

Henri Beauregard
Gérant Régional
Division du Québec

Gilles Deslauriers
Gérant Régional
Division de l'Ontario, est

Raymond Drouin
Gérant Régional
Division du Québec

G. Frederic Fursman
Gérant Régional
Division de l'Ontario, ouest

André Lavoie
Gérant Régional
Division du Québec

André Mayrand
Gérant Régional
Division du Québec

Gordon Middaugh
Gérant Régional
Division de l'Ontario, ouest

Jean-Marc Provost
Gérant Régional
Division du Québec

Douglas A. Roberts
Gérant Régional
Division de l'Ontario, ouest

Canadian Automotive Warehousing Ltd,

André Cadieux
Vice-président, Achats

Roland Plourde
Vice-président, Division de l'Est du Canada

Gregory Stone
Vice-président, Ventes

Faust E. Alferez
Gérant Général, Montréal

Gerald Flemming
Gérant Général, Moncton

Glen A. Main
Gérant Général, Vancouver

Phillip Nicholson
Gérant Général, Ottawa

Harold Reinhart
Gérant Général, Toronto

Yvon Tremblay
Gérant Général, Québec

International Electric Company Limited et Cadel Ltée.

Richard Nessier
Adjoint au Vice-président et
Gérant Division de l'Outilsage

Twin Equipment Supply Ltd.

Jean Léonard
Vice-président

Eurocan Motor Products Ltd.

Claude Robert
Gérant Général

Rapport Annuel 1969



Siège social
3033 est, rue Notre-Dame, Montréal 402, Qué.

Banquiers
La Banque Toronto-Dominion

Vérificateurs
Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés,
Comptables agréés

Avocats conseil
Desjardins, Ducharme, Desjardins,
Cordeau & Tellier

Agents de transfert et registraires
Trust Général du Canada, Montréal
Canada Permanent Trust Company, Toronto

Actions inscrites
Bourse de Montréal — Actions Classe "A"
Bourse de Toronto — Actions Classe "A"

Directors

G. Drummond Birks
Vice-President
Henry Birks & Sons Ltd., Montreal

Albert James Blair
Vice-President
U A P Inc., Toronto

Claude Ducharme, Q.C.,
Lawyer
Desjardins, Ducharme, Desjardins,
Cordeau & Tellier
Barristers & Solicitors, Montreal

Gérard Favreau
Director
J.L. Lévesque & L.G. Beaubien Ltée and
L.G. Beaubien & J.L. Lévesque Inc.,
Montreal

Gérard Plourde
President
U A P Inc., Montreal

Alain Préfontaine
President
Manning Marine Ltd., Montreal

Jean-Paul Préfontaine
President
Electr-O-Golf Corp., Montreal

Marc Préfontaine
Vice-President
Manning Marine Ltd., Montreal

Lucien G. Rolland
President & General Manager
Rolland Paper Company Limited, Montreal

Antoine Turmel
Chairman of the Board
Couvrette & Provost Ltée, Montreal

Officers

Gérard Plourde
President

Alain Préfontaine
Vice-President

Albert James Blair
Vice-President
President & General Manager
Canadian Automotive Warehousing Ltd,

Marcel Chagnon
Vice-President
Vice-President & General Manager
International Electric Company Limited
and Cadel Ltd.

Olier Dicaire
Vice-President

Jean M. Nadeau
Vice-President, Technical Services

Yvan Beauséjour
Secretary

Roland Caron
Comptroller

Administrative personnel

U A P Stores Operations

Yves Graton
General Manager
Quebec Division

Henri Beauregard
Regional Manager
Quebec Division

Gilles Deslauriers
Regional Manager
Eastern Ontario Division

Raymond Drouin
Regional Manager
Quebec Division

G. Frederic Fursman
Regional Manager
Western Ontario Division

André Lavoie
Regional Manager
Quebec Division

André Mayrand
Regional Manager
Quebec Division

Gordon Middaugh
Regional Manager
Western Ontario Division

Jean-Marc Provost
Regional Manager
Quebec Division

Douglas A. Roberts
Regional Manager
Western Ontario Division

Canadian Automotive Warehousing Ltd,
André Cadieux
Vice-President, Purchasing

Roland Plourde
Vice-President, Eastern Canada Division

Gregory Stone
Vice-President, Sales

Faust E. Alferez
General Manager, Montreal

Gerald Flemming
General Manager, Moncton

Glen A. Main
General Manager, Vancouver

Phillip Nicholson
General Manager, Ottawa

Harold Reinhart
General Manager, Toronto

Yvon Tremblay
General Manager, Quebec

International Electric Company Limited and Cadel Ltd.

Richard Nessler
Assistant to the Vice-President and
Manager Tool Division

Twin Equipment Supply Ltd.
Jean Léonard
Vice-President

Eurocan Motor Products Ltd.
Claude Robert
General Manager

Annual Report 1969



Head Office

3033 Notre Dame St. East, Montreal 402, Que.

Bankers

The Toronto-Dominion Bank

Auditors

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés,
Chartered Accountants

Counsel

Desjardins, Ducharme, Desjardins,
Cordeau & Tellier, Barristers & Solicitors

Transfer Agents and Registrars

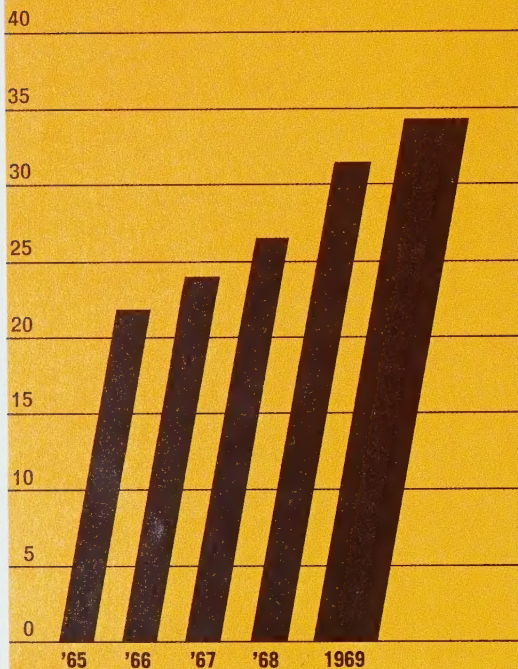
General Trust of Canada, Montreal
Canada Permanent Trust Company, Toronto

Shares listed

Montreal Stock Exchange, Class "A" Shares
Toronto Stock Exchange, Class "A" Shares

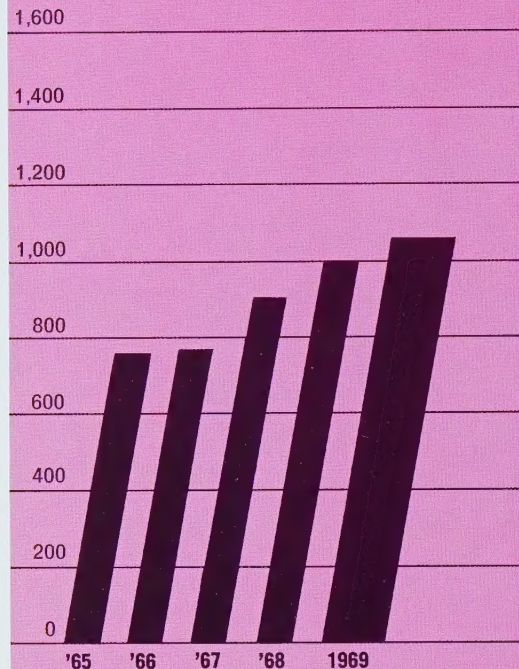
Ventes — Sales

Millions de \$
Millions of \$



Profits nets — Net earnings

Milliers de \$
Thousands of \$



Part des actionnaires — Shareholders' equity

Millions de \$
Millions of \$





Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Les résultats de l'année 1969 montrent des augmentations tant dans les ventes que dans les profits. Toutefois, l'augmentation des bénéfices n'a pas été proportionnelle à l'accroissement de nos affaires. Les gains par action sont les suivants:

	1969	1968
Actions Classe "A"	1.27	1.22
Actions Classe "B"	1.02	0.97

Durant l'année, la hausse des taux d'intérêt sur nos emprunts a largement dépassé nos prévisions; de plus, nous avons ajouté sensiblement à nos contributions au Fonds de Pension des employés, afin de bâtir une réserve qui pourra servir à l'amélioration des bénéfices futurs.

Les magasins UAP du Québec ont réalisé un profit moindre qu'en 1968; ceux de l'Ontario ont obtenu une augmentation substantielle. Cependant, le rendement des magasins de ces deux divisions est excellent et nous entrevoyons que leurs résultats en 1970 montreront progrès.

Nos entrepôts qui opèrent sous le nom de "Canadian Automotive Warehousing Ltd." ont maintenu leur vive allure de croissance et ont contribué largement à nos progrès. Nous avons ouvert notre septième unité à Edmonton, le 1er mars 1970.

Les résultats de notre division "International Electric Company Limited" refléchissent la diminution des affaires dans la construction: les résultats s'avèrent quand même intéressants.

Notre opération spécialisée dans la vente d'équipement et d'outillage, "Cadel Ltée", a obtenu des résultats nettement supérieurs à ceux de l'an dernier et progresse très bien.

Nous avons eu une année difficile à "Eurocan Motor Products Ltd.", surtout à cause d'une grève prolongée aux usines de Pirelli, Italie, l'un de nos principaux fournisseurs européens.

Chez "Twin Equipment Supply Ltd.", nous avons connu une année très intéressante, même si l'aménagement dans une nouvelle bâtisse à Ville d'Anjou et les frais que nous avons encourus ne nous ont pas donné une opération très profitable. Cette affaire est bien lancée. Nous agrandissons nos locaux au Siège Social et à l'entrepôt de Montréal. Nous serons alors logés, dans nos endroits principaux, pour faire face aux augmentations de vente que nous prévoyons pour les cinq prochaines années.

Nous avons maintenu nos bonnes relations avec le personnel. Notre équipe, à UAP, nous permet d'envisager l'avenir avec confiance; nous remercions chacun de nos employés pour leur contribution à nos succès.

Au nom du Conseil d'administration

Gérard Plourde

Le 31 mars 1970

Gérard Plourde
Président

Directors' Report to the Shareholders

The results of 1969 show an increase in both sales and profits. However, the improvement in net earnings is not as great, proportionately, as the growth in our sales.

Earnings per share were as follows:

	1969	1968
Class "A" shares	1.27	1.22
Class "B" shares	1.02	0.97

During the year, the rise in interest rates on our borrowings has been much greater than we had anticipated; furthermore, we have added appreciably to the Company contributions to the Pension Fund, in order to build a reserve which may be used to improve future benefits.

Profits of UAP stores in Quebec were lower than in 1968; those of our Ontario stores were materially higher. However, the yield on our investments in the stores of these two divisions is excellent and we anticipate that their results this year, will show further progress.

Our warehouses, operated under the name "Canadian Automotive Warehousing Ltd.", have maintained their fast rate of growth and contributed a great deal to our progress. We have opened our seventh unit in Edmonton, Alberta, on March 1, 1970.

The results of "International Electric Company Limited" reflect the slowdown in the construction industry: their profits remained quite substantial.

Our Tool and Equipment division, "Cadel Ltd.", in its third year of operation is showing much improvement over last year and is progressing very well.

We had a difficult year at "Eurocan Motor Products Ltd.", mainly brought about by prolonged strikes at the plant of Pirelli, Italy, one of our major european suppliers.

At "Twin Equipment Supply Ltd." we have had a very interesting year, even though the move to our new building in Ville d'Anjou and the high costs incurred in setting up shop made it impossible to show a profit. This operation is on its way.

We are now building an addition to our Head Office and to our Montreal warehouse. After this extension is completed, we will have enough space, in our principal units, to take care of the sales increases which we forecast for the next five years.

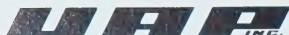
We have maintained good relationship with our personnel. With an excellent team at UAP, we are looking to the future with confidence; we thank everyone of our employees for their contribution to our success.

On behalf of the Board,

Gérard Plourde

Gérard Plourde
President

March 31, 1970



Régions de Sherbrooke et du Sud
Sherbrooke and South Areas

Beauharnois
Bedford
Coaticook
Dorion
Drummondville
Granby
Lac Mégantic
Lachine
Laprairie
Longueuil
Magog
St-Hyacinthe
St-Jean
Sherbrooke
Sorel
Valleyfield
Victoriaville
Windsor

Province de Québec
Quebec Province

Régions du Nord et du Nord-Ouest
North and North-West Areas

Lachute
L'Annonciation
Laval
Mont-Laurier
Montréal (9)
Montréal-Nord
Repentigny
Rouyn
Ste-Agathe
St-Gabriel de Brandon
St-Jérôme
Ste-Thérèse
Terrebonne
Val D'Or

Régions de Québec, Saguenay et Lac St-Jean
Quebec, Saguenay and Lake St. John Areas

Alma
Chicoutimi
Lévesque-Jonquière
Trois-Rivières
Métropole
Québec (2)
Rivière-du-Loup
Shawinigan
St-Félicien (2)
St-Georges-de-Beauce
Sept-Îles
Trois-Rivières

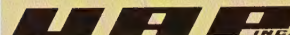
Province d'Ontario
Ontario Province

Division de l'Ouest de l'Ontario Western Ontario Division

Aylmer
Brantford
Fort Erie
Guelph
Ingersoll
Kitchener
Leamington
London
Niagara Falls
Port Colborne
Sarnia
St. Marys
Seaforth
Simcoe
Stratford
Strathroy
Walkerton
Welland

Division de l'Est de l'Ontario Eastern Ontario Division

Cornwall
Gatineau
Maniwaki
Pembroke
Perth



Magasins UAP Stores



Avec 87 magasins au Québec et en Ontario, UAP place l'emphase dans la multiplicité des magasins, afin de se rapprocher davantage de sa clientèle très variée: garages, postes d'essence, ateliers de débousselage et de peinture, concessionnaires d'automobiles et importants usagers de véhicules: compagnies de transport, municipalités, gouvernements, etc. La majorité des magasins opèrent un atelier de mécanique qui se spécialise dans la réparation et l'entretien de freins et de moteurs.

Avec son personnel entraîné et compétent, UAP est toujours "Bon Premier".

With 87 stores in Quebec and Ontario, UAP places the main emphasis on numbers of outlets to be closer to its various customers: garages, service stations, bodywork and paint shops, car dealers and owners of large fleets such as transport companies, municipalities, governments, etc.

Most of the stores operate a machine shop specialized in the repair and maintenance of brakes and engines. Because of a well-trained and efficient personnel, UAP is "Always First".



Canadian Automotive Warehousing Ltd., un réseau d'entrepôts destiné à l'approvisionnement des succursales U A P (87), des magasins associés U A P (40) et des grossistes indépendants. CAWL exploite ses entrepôts à Moncton, Montréal, Ottawa, Québec, Toronto, Vancouver et, depuis le début de 1970, à Edmonton. CAWL aide le grossiste: par un meilleur contrôle de ses inventaires, par la réduction des coûts d'acquisition et par son assistance administrative expérimentée.

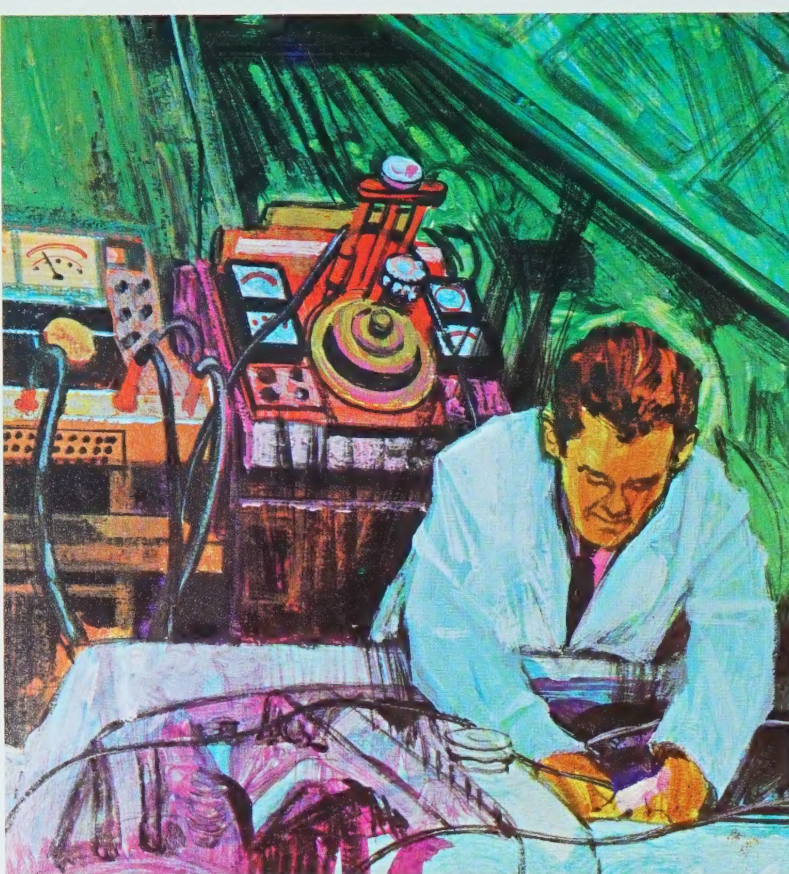
Canadian Automotive Warehousing Ltd., a network of full line warehouses supplying U A P branches (87), U A P associate stores (40) and independent wholesalers. Operates in Moncton, Montreal, Ottawa, Quebec, Toronto, Vancouver and, since the beginning of 1970, in Edmonton. Strategically located, these warehouses help the wholesaler in: maintaining a controlled inventory, reducing acquisition and operation costs and giving administrative and financial counselling.



INTERNATIONAL ELECTRIC COMPANY LIMITED

Cette compagnie se spécialise dans la réparation des accessoires électriques, des carburateurs, des pompes à injection pour moteurs diesel, ainsi que dans la vente de pièces connexes pour toutes sortes de moteurs à combustion interne. International répare également les appareils utilisés pour la vérification de ces accessoires. C'est donc dire qu'ils servent une clientèle très variée. International Electric Company Limited opère également un centre de réparation de moteurs refroidis à l'air, tels qu'installés sur tondeuses à gazon, embarcations, motoneiges et autres.

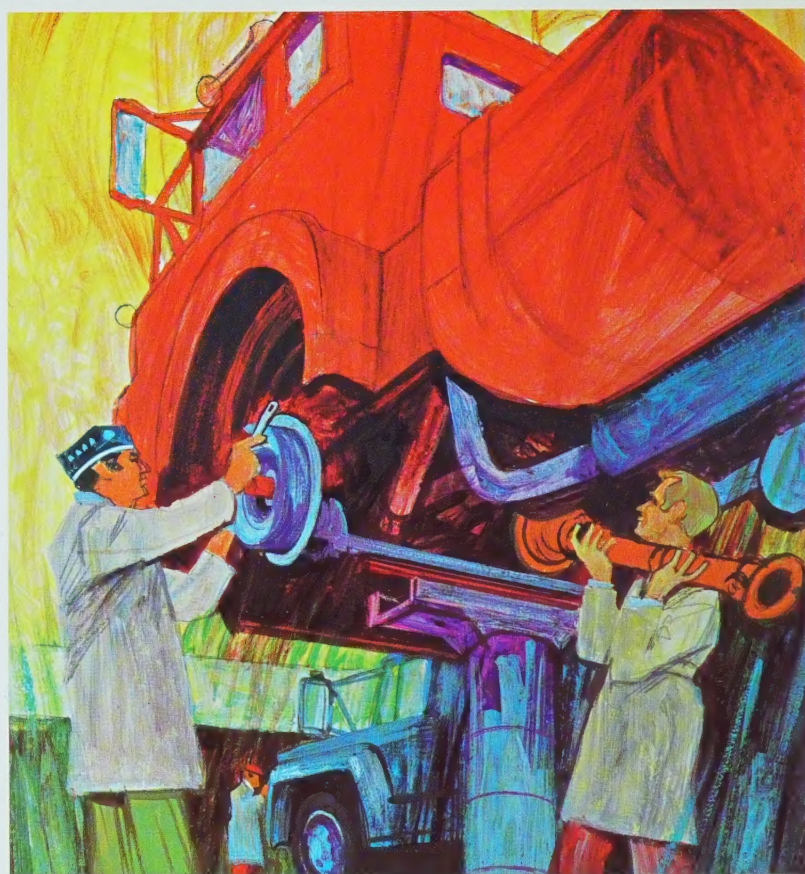
This company specializes in the repair of electrical accessories, carburetors, injection pumps for diesel motors, as well as the sale of related parts for all types of internal combustion engines. International also repairs equipment used for testing these accessories. They serve a diversified clientele. Furthermore, International Electric operates a repair centre for air-cooled engines installed on lawnmowers, outboard motors, snowmobiles, etc.



CADEL LTD

Le "supermarché" par excellence d'équipement et d'outillage pour aménager un garage, un centre de diagnostic, un atelier de débosselage et peinture de même qu'une école d'entraînement en mécanique. Des spécialistes guident chaque client vers l'achat le plus profitable à son entreprise. Un expert de Cadel voit à l'installation et à l'entraînement des préposés à l'utilisation et l'entretien du nouvel équipement.

Specializing in tool and equipment, Cadel's unique supermarket, with its modern well-stocked warehouse and its attractive showroom, has quickly become a preferred supplier of major garages and car dealers, oil companies, diagnostic centres, paint and body shops, large fleets and vocational schools. Cadel's team of highly specialized representatives does not only assist the customers in selecting the equipment best suited to their needs, but also supervises the installation and provides training for proper operation and maintenance.



traction LTD LTD

A Montréal et Toronto, Spécialité Traction Ltée, entreprise conjointe de Hayes-Dana Limited et UAP Inc., se spécialise dans la vente, l'entretien et la réparation de pièces d'entraînement pour véhicules lourds, industriels et agricoles. A Montréal, la compagnie exploite aussi une division de vente et service pour les pièces servo-freins et freins à air comprimé, les pièces de châssis, et un garage pour leur installation sur véhicules lourds.

Traction Specialty Ltd., a joint venture of Hayes-Dana Limited and UAP Inc., specializes in the distribution, maintenance and repair of power train parts for heavy duty, industrial and agricultural vehicles. Traction has two locations: Montreal and Toronto. In addition to this, in Montreal, Traction operates a garage for the installation of these parts, the power brakes and chassis parts for heavy duty vehicles.



Eurocan se spécialise dans la distribution de pièces pour voitures françaises, allemandes, japonaises et autres. De ses magasins de Montréal et de Toronto, Eurocan est en mesure de distribuer des produits de réputation mondiale, tels que les pneus Pirelli et Veith; lampes S.E.V. Marchal et Norma; pièces de rechange Ducellier, Hella, Paris-Rhône; amortisseurs Koni; silencieux Stebro; pièces de freins Ferodo; embrayages Fichtel & Sachs; pièces de moteurs Kolbenschmidt; accessoires S.W.F., etc. Le système d'échappement est une spécialité de cette compagnie. Eurocan offre une gamme complète

d'accessoires recherchés par les adeptes de rallye automobile et par les amateurs de voitures sport et de course. Eurocan is a leader in the distribution of spare parts for imported cars. Its modern stores in Montreal and Toronto carry worldwide known brands of products such as: Pirelli and Veith tires; S.E.V. Marchal and Norma automotive lamps; Ducellier, Hella, Paris-Rhône spare parts; Koni Shock Absorbers; Stebro mufflers; Ferodo brake parts; Fichtel & Sachs clutches; Kolbenschmidt motor parts; S.W.F. accessories, etc. This company also specializes in exhaust systems. Eurocan offers a complete line of accessories in keen demand by car rally fans and by sport and racing car amateurs.



La compagnie Twin Equipment Supply Ltd. possède un vaste atelier de débosselage et de peinture pour véhicules lourds. Twin fabrique des bennes basculantes et se spécialise également dans la vente, l'entretien et l'installation d'éléments constituant pour l'industrie du camionnage, tels que caisses, monte-charges, treuils hydrauliques, chasse-neige, essieux auxiliaires pour remorques, etc. Située à Ville d'Anjou, Québec, Twin dispose d'un outillage des plus modernes qui la classe au premier rang des entreprises de ce genre sur le continent nord-américain.

Twin Equipment Supply Ltd. operates a bodywork and paint shop for heavy vehicles and also manufactures tilt bodies. Twin specializes in the sales, maintenance and installation of component parts for the trucking industry, such as bodies, hoists, hydraulic winches, snowplows, auxiliary axles for trailers, etc. Situated in Ville d'Anjou, Quebec, its premises house the most modern equipment which places Twin at the top of similar enterprises on the North American continent.

ACTIF

DISPONIBILITÉS

Encaisse
Comptes à recevoir
Stock évalué au moindre du prix coûtant
et du prix courant
Frais payés d'avance

AUTRES ACTIFS

Impôt spécial recouvrable
Assurance-vie, valeur de rachat
Placements et avances, compagnies affiliées,
à la valeur comptable

IMMOBILISATIONS

Immeubles, machinerie, mobilier, automobiles et
camions, au prix coûtant
Moins amortissement

Approuvé au nom du Conseil d'Administration
Gérard Plourde, administrateur
Alain Préfontaine, administrateur

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash
Accounts receivable
Inventories valued at the lower of cost and
estimated market
Prepaid expenses

OTHER ASSETS

Refundable special income taxes
Life insurance, cash surrender value
Investment in and advances to associated
companies, at book value

FIXED ASSETS

Real estate, machinery, furniture and fixtures,
automobiles and trucks, at cost
Less depreciation

Approved on Behalf of the Board
Gérard Plourde, Director
Alain Préfontaine, Director

1969	1968
\$ 804,009	\$ 773,145
4,607,309	4,086,459
8,274,656	7,449,388
<u>176,489</u>	<u>159,254</u>
13,862,463	12,468,246
12,363	25,200
16,595	126,395
<u>212,716</u>	<u>114,322</u>
241,674	265,917
6,738,925	5,586,365
<u>2,694,249</u>	<u>2,396,949</u>
4,044,676	3,189,416
<u>\$18,148,813</u>	<u>\$15,923,579</u>

Aux actionnaires de U A P Inc.

Nous avons examiné le bilan de U A P Inc.
et de ses filiales au 31 décembre 1969 et
les états du revenu, des bénéfices non
répartis et de la provenance et de
l'utilisation des fonds pour l'année terminée
à cette date. Nous avons obtenu tous les
renseignements et les explications que nous
avons demandés. Notre examen a comporté
une revue générale des procédés
comptables et tels sondages des livres
et autres preuves à l'appui que nous avons
jugés nécessaires dans les circonstances.
À notre avis, autant que nous puissions en

juger par les renseignements et les
explications qui nous ont été donnés et
d'après ce qu'indiquent les livres, ces états
financiers sont rédigés de manière à
représenter fidèlement l'état véritable et
exact des affaires des compagnies au 31
décembre 1969, leurs résultats ainsi que la
provenance et l'utilisation de leurs fonds
pour l'année terminée à cette date,
conformément aux principes comptables
généralement reconnus, appliqués de la
même manière qu'au cours de l'année
précédente.

Montréal, ce 16 mars 1970.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS Comptables agréés

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Emprunt de banque

Comptes à payer et frais courus

Impôts à payer

DETTES À LONG TERME (Note 1)

INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS LES FILIALES

PART DES ACTIONNAIRES

Capital-actions, notes 2 et 3

Bénéfices non répartis

Passif éventuel, note 4

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Bank loan

Accounts payable and accrued expenses

Income taxes

LONG TERM DEBTS (Note 1)

MINORITY INTERESTS IN PARTLY OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock, notes 2 and 3

Retained earnings

Contingencies, note 4

1969

1968

\$ 4,635,868

\$ 3,978,666

3,783,830

3,397,752

299,368

488,645

8,719,066

7,865,063

1,170,000

470,000

134,945

130,507

4,595,564

4,584,552

3,529,238

2,873,457

8,124,802

7,458,009

\$18,148,813

\$15,923,579

To the Shareholders of UAP Inc.

We have examined the balance sheet of UAP Inc. and its subsidiary companies as at December 31, 1969 and the statements of income, retained earnings and source and application of funds of the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our

information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1969, the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, March 16, 1970.

SAMSON, BÉLAIR, CÔTÉ, LACROIX ET ASSOCIÉS Chartered Accountants

REVENU
Année terminée le 31 décembre
Ventes
Revenu avant amortissement, intérêts sur hypothèques, impôts sur le revenu et intérêts minoritaires
Intérêts sur dettes à long terme
Amortissement
Impôts sur le revenu
Intérêts minoritaires
Total des déductions
Bénéfices nets

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
Année terminée le 31 décembre
Solde au 1er janvier
AJOUTER:
Franchise vendue
Excédent de la valeur nette sur le coût des actions d'une filiale acquise au cours de l'année
Remboursements d'impôts des années antérieures
Bénéfices nets pour l'année

DEDUIRE:
Dividendes payés au cours de l'année
Sur actions Classe "A"
Sur actions Classe "B"
Solde au 31 décembre

INCOME
Year ended December 31
Net sales
Income from operations for the year, after providing for selling, administrative and general expenses and bad debts, but before the undernoted items
Interest on long term debts
Depreciation and amortization
Income taxes
Portion of income accruing to minority interests
Total deductions
Net income for the year, carried to retained earnings

RETAINED EARNINGS
Year ended December 31
Balance, January 1
ADD:
Franchise sold
Excess of equity over cost of share of subsidiary acquired during the year
Previous years income taxes refunded
Net income for the year, less portion accruing to minority interests

DEDUCT:
Dividends paid during the year
On Class "A" shares
On Class "B" shares
Balance, December 31

1969	1968
<u>\$34,362,388</u>	<u>\$31,405,251</u>
2,709,845	\$ 2,471,451
68,200	32,900
446,321	354,596
1,119,889	1,059,073
<u>21,175</u>	<u>22,496</u>
<u>1,655,585</u>	<u>1,469,065</u>
<u>1,054,260</u>	<u>\$ 1,002,386</u>
2,873,457	\$ 2,205,904
500	500
	6,030
	15,786
<u>1,054,260</u>	<u>1,002,386</u>
<u>3,928,217</u>	<u>\$ 3,230,606</u>
260,499	\$ 238,771
138,480	118,378
<u>398,979</u>	<u>357,149</u>
<u>3,529,238</u>	<u>\$ 2,873,457</u>

PROVENANCE ET
UTILISATION DES FONDS

Année terminée le 31 décembre

PROVENANCE DES FONDS

Bénéfices nets de l'année

Ajouter ou (déduire)

Imputations au revenu ne comportant
aucun déboursé

Amortissement
Intérêt minoritaire
Revenu non perçu — compagnies associées

Recettes courantes provenant des opérations

Remboursements d'impôts des années antérieures

Excédent de la valeur nette des actions
de la filiale acquise sur le coût

Vente de franchise

Vente d'actions Classe "A"

Augmentation de l'emprunt de banque

Réalisation nette de la valeur de rachats
des polices d'assurance-vie

Impôt spécial recouvré

UTILISATION DES FONDS

Dépenses d'ordre capital

Augmentation du stock des marchandises

Dividendes payés aux actionnaires

Placements dans des compagnies affiliées

Augmentation d'autres item du fonds de roulement

Augmentation d'autres item non inclus dans le
fonds de roulement

Augmentation de l'encaisse

ENCAISSE

Solde au début

Solde à la fin

SOURCE AND APPLICATION
OF FUNDS

Year ended December 31

FUNDS WERE OBTAINED FROM

Net income for the year

Add or (deduct)

Items not requiring cash outlays

Depreciation
Minority interest
Accrual of income in associated companies

Net flow of funds from operations

Reimbursement of income taxes of previous years

Excess of equity over cost of shares of
subsidiary acquired during the year

Franchise sold

Sale of Class "A" shares

Increase in bank loans

Net realisation of cash surrender value
of life insurance policies

Special income taxes refunded

FUNDS WERE USED FOR

Net investment in fixed assets

Increase of inventories

Payment of dividends to shareholders

Investments in associated companies

Increase in other working capital items

Increase in other non working capital items

Increase in funds on hand

FUNDS ON HAND

Balance, January 1

Balance, December 31

1969

\$ 1,054,260

446,321

21,175

(39,823)

1,481,933

500

11,012

1,357,202

109,800

12,837

2,973,284

1,301,581

825,268

415,716

58,571

341,284

2,942,420

30,864

773,145

\$ 804,009

1968

\$ 1,002,386

354,596

22,496

(2,757)

1,376,721

15,057

6,030

500

2,829

1,372,369

16,800

2,790,306

503,645

927,538

376,312

493,663

16,447

2,317,605

472,701

300,444

\$ 773,145

Magasins Associés UAP Associate Stores

Ajax Automotive Supply
Amherst Auto Supplies Ltd.
Autobec Inc.
Auto Parts & Equipment
B & M Auto Supply
Barry's Bay Automotive
Bartman & Brittle Whls. Autom. Supp.
Bramac Sales Limited
Burston Autom. Machine Co.
Carleton Auto Parts
Centennial Auto Parts Ltd.
Central Auto Supply (Guelph) Ltd.

Ajax, Ont.
Amherst, N.S.
Montréal-Est, Qué.
Preston, Ont.
St. Thomas, Ont.
Barry's Bay, Ont.
Oakville, Ont.
Kamloops, B.C.
Toronto, Ont.
Carleton Place, Ont.
Ottawa, Ont.
Fergus, Ont.

Comparaison de 10 ans 10 year summary

(en milliers de dollars)

(in Thousands of Dollars)

Résultats annuels

Ventes
Profits consolidés avant amortissement, impôt sur le revenu et intérêts minoritaires
Amortissement
Profits nets consolidés avant impôt et intérêts minoritaires
Impôt sur le revenu
Intérêts minoritaires
Profits nets consolidés
Dividendes payés

Results for the year

	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960
Sales	34,362	\$31,405	\$26,727	\$23,814	\$21,882	\$20,059	\$18,889	\$17,655	\$15,893	\$15,438
Consolidated Profits before depreciation, income taxes and minority interest	2,641	2,437	2,073	1,769	1,757	1,679	1,515	1,513	1,496	1,342
Depreciation	446	354	319	272	249	241	220	202	179	134
Net consolidated profits before income taxes and minority interest	2,195	2,083	1,754	1,497	1,508	1,438	1,295	1,311	1,317	1,208
Income taxes	1,120	1,059	868	718	736	706	615	614	616	557
Minority interest	21	22	16	15	19	15	31	34	42	48
Consolidated net profits	1,054	1,002	870	764	753	717	649	663	659	603
Dividends paid	399	357	337	270	245	728	204	232	213	208

Fin de l'exercice financier

Comptes à recevoir
Stock de marchandises
Immeubles, machinerie, mobilier, automobiles et camions (net)
Total de l'actif
Fonds de roulement
Part des actionnaires

Year end position

Accounts receivable	4,607	4,086	2,938	2,741	2,471	2,342	2,326	2,238	1,892	1,935
Inventories	8,274	7,449	6,521	5,711	5,305	4,747	4,577	4,626	3,629	3,213
Real estate, machinery, furniture and fixtures, automobiles and trucks (net)	4,044	3,189	3,040	2,559	2,252	1,897	1,959	2,006	1,520	856
Total assets	18,148	15,923	13,188	11,642	10,375	9,175	9,157	9,147	7,301	6,236
Working capital	5,143	4,603	4,081	3,955	3,401	3,444	3,528	3,268	3,428	3,786
Shareholders' equity	8,125	7,458	6,787	6,159	5,666	5,191	5,322	4,932	4,521	4,086

Par Action

Gain net "A"
"B"

Per Share of Capital Stock

Net earnings "A"	1.27	1.22	1.08	0.98	0.97	0.92	0.85	0.86	0.86	0.80
"B"	1.02	0.97	0.83	0.73	0.72	0.67	0.60	0.61	0.61	0.55

Creighton Carter Limited
 Creighton Carter Limited
 Cres Ltd.
 Cres Ltd.
 Elgin Auto Supply of West Lorne Ltd.
 Georgetown Automotive
 R. S. Harmer Automotive Supply
 C. B. Hoare Auto Parts Limited
 C. B. Hoare Auto Parts (Eastern) Ltd.
 Kyle Auto Supply
 Lakeways Automotive Ltd.
 Lakeways Automotive Ltd.
 Parcoll Products Ltd.
 Pontiac Auto Parts

Woodstock, N.B.
 Bristol, N.B.
 Campbell River, B.C.
 Port Hardy, B.C.
 West Lorne, Ont.
 Georgetown, Ont.
 Clarkson, Ont.
 New Glasgow, N. S.
 Port Hawkesbury, N. S.
 Blenheim, Ont.
 Norwood, Ont.
 Lakefield, Ont.
 Winchester, Ont.
 Shawville, Qué.

Ridgetown Automotive
 Ridgeway Auto Supply
 G. E. Robitaille Pièces d'Autos
 Scott & Wheeler Automotive
 Shannon Automotive Parts Ltd.
 Shannon Automotive Parts Ltd.
 Shaw Auto Supplies Limited
 Shaw Auto Supplies Limited
 Sidey Auto Supply Ltd.
 United Auto Parts (Joliette) Reg'd.
 Uxbridge Automotive
 Wallaceburg Automotive
 Wright Auto Parts Ltd.
 Wyebridge Machine

Ridgetown, Ont.
 Ridgeway, Ont.
 Beloeil, Qué.
 Ottawa, Ont.
 St. Catharines, Ont.
 Grimsby, Ont.
 Plaster Rock, N.B.
 Grand Falls, N.B.
 Peterborough, Ont.
 Joliette, Qué.
 Uxbridge, Ont.
 Wallaceburg, Ont.
 Chatham, Ont.
 Midland, Ont.



to the shareholders

The results of our second quarter were somewhat disappointing.

Our net profits for the first six months are slightly ahead of those of last year.

Continued increased expenses, some important ones non-recurring, required larger sales increases than realized.

We are quite confident that the next six months will bring about much improved results over those of 1968.

Your Board has declared a dividend of 14 cents on Class "A" shares and 7.75 cents on Class "B" shares, payable on September 15, 1969 to Shareholders registered on August 30, 1969.

On behalf of the Board

S. Plourde

GÉRARD PLOURDE
President

Montreal, August 11, 1969.

consolidated statement of profits

	<u>2nd quarter</u>		<u>First 6 months</u>	
	(000)		(000)	
	(Subject to audit) 1969	1968*	(Subject to audit) 1969	1968*
Sales	\$ 8,902,	\$ 7,960,	\$16,001,	\$14,128,
Consolidated profits before depreciation	774,	772,	1,098,	1,074,
Depreciation	111,	83,	194,	155,
Consolidated profits before income taxes and minority interests	663,	689,	904,	919,
Income taxes	330,	347,	444,	462,
Minority interests	8,	7,	9,	10,
Consolidated profits	325,	335,	451,	447,
Dividends paid on Class "A" Shares as of June 15		28 cents		25 cents
Dividends paid on Class "B" Shares as of June 15		15.5 cents		12.5 cents
Dividends Annual Basis : Class "A" \$0.56 Class "B" \$0.31				

	<u>NET EARNINGS</u>		<u>PER SHARE</u>			
	1969	1968*	Class "A"		Class "B"	
	(000)		1969	1968*	1969	1968*
First 3 months	\$126,	\$112,	\$0.179	\$0.153	\$0.117	\$0.091
First 6 months	451,	447,	0.555	0.55	0.430	0.425
First 9 months		710,		0.875		0.688
12 months		1,002,		1.22		0.97

* 1968 — Restated on the basis of final results.

AR33

UAP INC.



**rapport financier
préliminaire
pour les
6 premiers mois
se terminant
le 25 juin 1969**

to the shareholders

The results of our second quarter were somewhat disappointing.

Our net profits for the first six months are slightly ahead of those of last year.

Continued increased expenses, some important ones non-recurring, required larger sales increases than realized.

We are quite confident that the next six months will bring about much improved results over those of 1968.

Your Board has declared a dividend of 14 cents on Class "A" shares and 7.75 cents on Class "B" shares, payable on September 15, 1969 to Shareholders registered on August 30, 1969.

On behalf of the Board

S. Plourde
GÉRARD PLOURDE
President

Montreal, August 11, 1969.

consolidated statement of profits

	2nd quarter		First 6 months	
	(000)		(000)	
	(Subject to audit) 1969	1968*	(Subject to audit) 1969	1968*
Sales	\$ 8,902,	\$ 7,960,	\$16,001,	\$14,128,
Consolidated profits before depreciation	774,	772,	1,098,	1,074,
Depreciation	111,	83,	194,	155,
Consolidated profits before income taxes and minority interests	663,	689,	904,	919,
Income taxes	330,	347,	444,	462,
Minority interests	8,	7,	9,	10,
Consolidated profits	325,	335,	451,	447,
Dividends paid on Class "A" Shares as of June 15		28 cents		25 cents
Dividends paid on Class "B" Shares as of June 15		15.5 cents		12.5 cents
Dividends Annual Basis : Class "A" \$0.56 Class "B" \$0.31				

	NET EARNINGS		PER SHARE			
	1969	1968*	Class "A"		Class "B"	
	(000)	(000)	1969	1968*	1969	1968*
First 3 months	\$126,	\$112,	\$0.179	\$0.153	\$0.117	\$0.091
First 6 months	451,	447,	0.555	0.55	0.430	0.425
First 9 months		710,		0.875		0.688
12 months		1,002,		1.22		0.97

* 1968 — Restated on the basis of final results.

AR33

UAP INC.



rapport financier
préliminaire
pour les
6 premiers mois
se terminant
le 25 juin 1969